

计算机

2022 年 07 月 16 日

周观点：把握虚拟电厂投资机遇

——行业周报

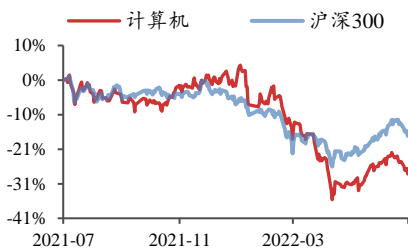
投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业周报-周观点：L3 立法首落地，智能汽车乘风起》-2022.7.10

《行业周报-周观点：重视信创板块机会》-2022.7.3

《行业点评报告-全面注册制有望加速落地，证券 IT 迎来布局良机》-2022.6.26

● **市场回顾**：本周(7.11-7.15)，沪深 300 指数下跌 4.07%，计算机指数下跌 5.01%。

● 周观点：把握虚拟电厂投资机遇

（1）虚拟电厂是满足新型电力系统需求侧互动响应能力提升的重要工具

以风能和太阳能为代表的新能源具有显著的间歇性和强随机波动性，若将单一形式的多台新能源发电机组规模化地接入大电网，将产生严重的系统稳定性问题，制约新能源电力大规模开发利用。虚拟电厂是满足新型电力系统需求侧互动响应能力提升重要工具，其提供的新能源电力与传统能源和储能装置集成的模式，能在大电网呈现出稳定的电力输出特性，成为安全高效利用新能源电力有效抓手。

（2）虚拟电厂经济性突出，有望乘风而起

技术日渐成熟促使虚拟电厂成本不断下降。根据国家电网测算，通过火电厂实现电力系统削峰填谷，满足 5% 的峰值负荷需要投资 4000 亿；而通过虚拟电厂，在建设、运营、激励等环节投资仅需 500-600 亿元。我们认为虚拟电厂显示出较强的经济性，有望成为新型电力系统建设的重要方向。

（3）政策与产业共振，重视虚拟电厂投资机遇

5 月 20 日，部署于国电投深圳能源的虚拟电厂平台发出指令，调度尚呈新能源蛤地智能充电站将 50 千瓦时电量从 0 时转移至 4 时，根据广东电力现货市场数据，深圳能源通过此次试验平均度电收益 0.274 元，成为国内首个虚拟电厂调度用户负荷参与电力现货市场盈利的案例。6 月 23 日，山西省能源局发布《虚拟电厂建设与运营管理实施方案》，为目前国内首份省级虚拟电厂运营管理文件。建议重视政策与产业共振下的虚拟电厂投资机遇，推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子，受益标的包括国能日新、南网科技、国网信通、恒实科技等。

● 投资建议

（1）**智能网联汽车**：推荐中科创达、东软集团、四维图新、道通科技、淳中科技、千方科技、科大讯飞，受益标的包括德赛西威、万集科技等；

（2）**卫星遥感应用**：推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

（3）**产业互联网**：推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

（4）**能源 IT**：推荐朗新科技、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技、远光软件，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

（5）**云计算**：推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、石基信息、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件、浪潮信息，受益标的的新开普等；

（6）**金融 IT**：推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

（7）**信息安全**：推荐深信服、安恒信息、奇安信、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括卫士通等。

● **风险提示**：政策推进不及预期；下游投资不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、周观点：把握虚拟电厂投资机遇	3
2、公司动态：朗新科技等公司 2022 年中报业绩预告.....	4
2.1、业绩预告：朗新科技等公司 2022 年中报业绩预告.....	4
2.2、股权激励：银之杰发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）	5
2.3、股份增减持：锐明技术发布公司董事减持计划预披露公告	5
2.4、其他动态：雄帝科技签订日常经营重大合同.....	5
3、行业一周要闻：比亚迪拟自研智能驾驶芯片	5
3.1、国内要闻：比亚迪拟自研智能驾驶芯片	5
3.2、海外动态：苹果汽车的最新设计将取消方向盘和刹车踏板.....	6
4、风险提示	6

1、周观点：把握虚拟电厂投资机遇

市场回顾：本周（7.11-7.15），沪深 300 指数下跌 4.07%，计算机指数下跌 5.01%。

● 周观点：把握虚拟电厂投资机遇

（1）虚拟电厂是满足新型电力系统需求侧互动响应能力提升的重要工具

以风能和太阳能为代表的新能源具有显著的间歇性和强随机波动性，若将单一形式的多台新能源发电机组规模化地接入大电网，将产生严重的系统稳定性问题，制约新能源电力大规模开发利用。虚拟电厂是满足新型电力系统需求侧互动响应能力提升重要工具，其提供的新能源电力与传统能源和储能装置集成的模式，能对大电网呈现出稳定的电力输出特性，成为安全高效利用新能源电力有效抓手。

（2）虚拟电厂经济性突出，有望乘风而起

技术日渐成熟促使虚拟电厂成本不断下降。根据国家电网测算，通过火电厂实现电力系统削峰填谷，满足 5% 的峰值负荷需要投资 4000 亿；而通过虚拟电厂，在建设、运营、激励等环节投资仅需 500-600 亿元。我们认为虚拟电厂显示出较强的经济性，有望成为新型电力系统建设的重要方向。

（3）政策与产业共振，重视虚拟电厂投资机遇

5 月 20 日，部署于国电投深圳能源的虚拟电厂平台发出指令，调度尚呈新能源蛤地智能充电站将 50 千瓦时电量从 0 时转移至 4 时，根据广东电力现货市场数据，深圳能源通过此次试验平均度电收益 0.274 元，成为国内首个虚拟电厂调度用户负荷参与电力现货市场盈利的案例。6 月 23 日，山西省能源局发布《虚拟电厂建设与运营管理实施方案》，为目前国内首份省级虚拟电厂运营管理文件。建议重视政策与产业共振下的虚拟电厂投资机遇，推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子，受益标的包括国能日新、南网科技、国网信通、恒实科技等。

● 投资建议

（1）智能网联汽车：推荐中科创达、东软集团、四维图新、道通科技、淳中科技、千方科技、科大讯飞，受益标的包括德赛西威、万集科技等；

（2）卫星遥感应用：推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

（3）产业互联网：推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

（4）能源 IT：推荐朗新科技、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技、远光软件，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

（5）云计算：推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、石基信息、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件、浪潮信息，受益标的的新开普等；

（6）金融 IT：推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

（7）信息安全：推荐深信服、安恒信息、奇安信、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括卫士通等。

2、公司动态：朗新科技等公司 2022 年中报业绩预告

2.1、业绩预告：朗新科技等公司 2022 年中报业绩预告

【楚天龙】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 6318 万元-7582 万元，同比增长 156%-208%。

【智莱科技】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 1.2-1.4 亿元，同比增长 160.03%-203.37%。

【佳都科技】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 1.8-2 亿元，同比增长 100.35%-122.61%。

【国联股份】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 4.18-4.22 亿元，同比增长 93.37%-95.22%。

【朗新科技】预计营业收入同比增长 20%-25%；预计实现归母净利润 1.83-1.95 亿元，同比增长 55%-65%。

【中科创达】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 3.88-4.16 亿元，同比增长 40%-50%。

【神州泰岳】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 1.94-2.47 亿元，同比增长 26.13%-60.58%。

【数字认证】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 450—550 万元，同比增长 9.00%-33.22%。

【恒生电子】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-9943 万元，亏损同比减少约 113.90%。

【四维图新】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-3821.22 至-2939.40 万元，亏损同比减少 31.32%-47.17%。

【浪潮软件】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-3200 万元，实现扣非归母净利润约-3400 万元，亏损同比减少约 35%。

【卫士通】预计 2022 年半年度实现归母净利润约 860-1110 万元，同比扭亏为盈。

【启明星辰】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-2.6 至-2.4 亿元，实现扣非归母净利润约-2.9 至-2.7 亿元。

【中国长城】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-3 至-2 亿元，实现扣非归母净利润约-3.3 至-2.3 亿元。

【千方科技】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-1.3 至-0.7 亿元，将出现亏损。

【锐明技术】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-6930 至-7330 万元，将出现亏损，同比下降 231.49%-239.08%。

【海量数据】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-3865.12 万元，实现扣非归母净利润约-4095.15 万元，将出现亏损。

【用友网络】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-2.73 至-2.43 亿元，实现扣非归母净利润约-2.2 至-1.9 亿元，将出现亏损。

【三六零】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-5.18 至-3.48 亿元，实现扣非归母净利润约-6.29 至-4.54 亿元，将出现亏损。

【大智慧】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-7400 至-6200 万元，实现扣非归母净利润约-7500 至-6300 万元，将出现亏损。

【中国软件】预计 2022 年半年度实现归母净利润约-3.2 至-2.7 亿元，实现扣非归母净利润约-3.3 至-2.8 亿元，将出现亏损。

2.2、股权激励：银之杰发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）

【银之杰】拟向激励对象授予不超过 1237.50 万股的限制性股票，约占公司股本总额 70664.05 万股的 1.751%。本激励计划限制性股票的授予价格为 7.32 元/股。本激励计划首次授予激励对象总人数 103 人，约占公司员工总人数（截至 2021 年 12 月 31 日公司员工总数为 853 人）的 12.08%，包括公司董事、高级管理人员、中层管理人员和核心技术（业务）骨干（不包含独立董事和监事）。考核条件为 2022-2024 年归母净利润分别为 2000、3000、4000 万元。

2.3、股份增减持：锐明技术发布公司董事减持计划预披露公告

【锐明技术】公司董事刘红茂计划在 2022 年 8 月 4 日-2023 年 2 月 3 日期间，以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过 4 万股，即不超过公司总股本比例 0.02%。

2.4、其他动态：雄帝科技签订日常经营重大合同

【雄帝科技】2022 年 7 月 10 日与客户 H、客户 E 分别签订《销售合同》，销售产品为身份信息采集及核验工作站，涉及金额分别约 2.77、1.57 亿元，分别占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 58.59%、33.12%。

3、行业一周要闻：比亚迪拟自研智能驾驶芯片

3.1、国内要闻：比亚迪拟自研智能驾驶芯片

● 比亚迪拟自研智能驾驶芯片

【36 氪】比亚迪正计划自主研发智能驾驶专用芯片，该项目由比亚迪半导体团队牵头，已经向设计公司发出需求，同时自身也在招募 BSP 技术团队。“如果进度快，年底可以流片。”

● 华为支付事业群总裁马传勇：鸿蒙 3.0 将于 7 月底发布

【中证网】7 月 14 日，华为终端云服务支付事业群总裁马传勇在深圳表示，鸿蒙 3.0 将于 7 月底发布。

- **WPS 二次回应“被曝会删除用户本地文件”：不对用户的本地文件进行任何审核、锁定、删除**

【36 氪】针对“WPS 被曝会删除用户本地文件”的消息，WPS 再次回应称，不会对用户本地文件进行任何审核、锁定或删除等操作。针对可能包含违禁内容暂时被禁止访问的文件，WPS 为用户提供客服申诉渠道、文档找回路径。

- **“小鹏鹏行”完成超 1 亿美元 A 轮融资签约**

【36 氪】小鹏汽车生态企业“小鹏鹏行”宣布完成 A 轮融资签约，该轮融资超 1 亿美元。此轮融资领投方之一为 IDG 资本，小鹏汽车等股东跟投。小鹏鹏行 CEO 徐志根表示，融资完成后，鹏行将进一步加强在机器人硬件本体和机器智能方面的全栈式研发投入，增强高端人才队伍实力，加快产品研发和迭代速度，打造鹏行的技术优势和产品优势。

- **中汽协：6 月汽车产销同比增 20% 多，新能源创历史新高**

【中汽协】6 月份，我国汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，同比分别增长 28.2% 和 23.8%。其中乘用车产销 223.9 万辆和 222.2 万辆，同比分别增长 43.6% 和 41.2%。6 月份，新能源汽车产销创历史新高，分别完成 59 万辆和 59.6 万辆，同比均增长 1.3 倍。其中纯电动汽车产销量同比均增长 1.2 倍。

3.2、海外动态：苹果汽车的最新设计将取消方向盘和刹车踏板

- **苹果汽车最新设计将采用面对面座椅，取消方向盘和刹车踏板**

【界面】苹果汽车的最新设计将有四个面对面的座位，以便乘客互相交谈；将没有方向盘或刹车踏板，同时还有一个类似大众甲壳虫车顶的弧形车顶。苹果的目标是获得美国国家公路交通安全管理局的豁免，以发布无方向盘和刹车踏板的车辆。此外，苹果公司的设计师还在试验一种后备箱，它可以自动升起以方便拿取，不使用时自动降下，据说设计师们还讨论了可上升和下降的大型座椅靠背屏幕。

- **推特正式起诉马斯克**

【央视新闻】当地时间 12 日，推特公司正式起诉特斯拉公司首席执行官埃隆·马斯克，要求他以 440 亿美元的价格收购这家社交媒体公司。当地时间 8 日，马斯克表示将终止对推特的收购，理由是推特严重违反了协议中的多项条款。

4、风险提示

政策推进不及预期；下游投资不及预期；行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn